

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMENGARUHI PREFERENSI GENERASI  
MUDA DALAM MEMILIH APLIKASI DIGITAL UNTUK  
BERINVESTASI SYARIAH**



**PROPOSAL SKRIPSI**

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA**

**SEBAGAI SALAH SATU SYARAT  
MEMPEROLEH GELAR SARJANA STRATA-1 (S1)**

**OLEH:**

**DZAKIYAH MUMTAZATI SALSABILA INA**

**NIM. 21108030032**

**PEMBIMBING:**

**RIZALDI YUSFIARTO, S.Pd., M.M**

**NIP. 19901122 201903 1 012**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN SYARIAH  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA**

**2025**

## HALAMAN PENGESAHAN TUGAS AKHIR



KEMENTERIAN AGAMA  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

Jl. Marsda Adisucipto Telp. (0274) 550821, 512474 Fax. (0274) 586117 Yogyakarta 55281

### PENGESAHAN TUGAS AKHIR

Nomor : B-1710/Un.02/DEB/PP.00.9/11/2025

Tugas Akhir dengan judul : Faktor-Faktor Yang Memengaruhi Preferensi Generasi Muda dalam Memilih Aplikasi Digital Untuk Berinvestasi Syariah

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : DZAKIYAH MUMTAZATI SALSABILA INA  
Nomor Induk Mahasiswa : 21108030032  
Telah diujikan pada : Rabu, 01 Oktober 2025  
Nilai ujian Tugas Akhir : A-

dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

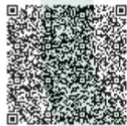
### TIM UJIAN TUGAS AKHIR



Ketua Sidang

Rizaldi Yusufarto, S.Pd., M.M.  
SIGNED

Valid ID: 692562c526751



Penguji I

Dr. Mukhamad Yazid Afandi, M.Ag.  
SIGNED

Valid ID: 692401208398e



Penguji II

Anniza Citra Prajasari, SE.I., M.A  
SIGNED

Valid ID: 692541648bdf3



Yogyakarta, 01 Oktober 2025  
UIN Sunan Kalijaga  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

Prof. Dr. Misnen Ardiansyah, S.E., M.Si., Ak., CA., ACPA.  
SIGNED

Valid ID: 69265ee7ad49b

## HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudari Dzakiyah Mumtazati S.I.  
Kepada : Yth. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam  
          UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

*Assalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh*

Setelah membaca, meneliti, memberikan petunjuk, dan mengoreksi serta mengadakan perbaikan sepenuhnya, maka saya selaku pembimbing berpendapat bahwa skripsi saudara :

Nama : Dzakiyah Mumtazati Salsabila Ina

NIM : 21108030032

Judul Skripsi : Faktor-faktor Yang Memengaruhi Preferensi Generasi Muda Dalam Memilih Aplikasi Digital Untuk Berinvestasi Syariah

Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Program Studi Manajemen Keuangan Syariah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu dalam ilmu manajemen keuangan syariah.

Dengan ini saya mengharapkan agar skripsi di atas dapat segera dimunaqosyahkan. Atas perhatiannya saya ucapkan terimakasih.

*Wassalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh*

Yogyakarta, 9 September 2025

Pembimbing



Rizaldi Yusfiarto, S.Pd., M.M

NIP. 19901122 201903 1 012

## HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Dzakiyah Mumtazati Salsabila Ina

NIM : 21108030032

Program Studi : Manajemen Keuangan Syariah

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi saya yang berjudul **“Faktor-faktor Yang Memengaruhi Preferensi Generasi Muda Dalam Memilih Aplikasi Digital Untuk Berinvestasi Syariah”** merupakan hasil karya penyusunan sendiri, bukan duplikasi atau karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam *body note* dan daftar Pustaka. Apabila di lain waktu adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penyusun.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi

Yogyakarta, 9 September 2025

Penulis



Dzakiyah Mumtazati S.I.

NIM. 21108030032



## HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

Sebagai civitas akademik UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Dzakiyah Mumtazati Salsabila Ina

NIM : 21108030032

Program Studi : Manajemen Keuangan Syariah

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

Jenis Karya : Skripsi

Demi perkembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UIN Sunan Kalijaga Hak Bebas Royalti Non-Eklusif (*non-exclusive free right*) atas karya saya yang berjudul:

**“Faktor-faktor Yang Memengaruhi Preferensi Generasi Muda Dalam Memilih Aplikasi Digital Untuk Berinvestasi Syariah”**

Beserta perangkat pendukung yang ada (jika diperlukan). Saya memberikan izin kepada UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta untuk menggunakan tugas akhir saya tanpa dikenakan royalti dan secara non-eksklusif. Universitas berhak untuk menyimpan, mengubah format, mengelola, memelihara, dan memublikasikan karya saya dalam bentuk basis data, selama nama saya tetap dicantumkan sebagai penulis dan pemegang hak cipta. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya.

Yogyakarta, 9 September 2025

Penulis



Dzakiyah Mumtazati S.I.

NIM: 21108030032

## HALAMAN MOTTO

“Kekuatan sejati hanya milik Allah; tugasku adalah percaya dan berusaha”



## HALAMAN PERSEMBAHAN

*Bismillahirrahmanirrahim*

*Alhamdulillah*, puji dan syukur saya panjatkan kehadirat Allah SWT. Dimana dengan Rahmat serta karunianya, saya diberi kemudahan dan kelancaran sehingga saya dapat menyelesaikan tugas akhir ini.

Skripsi ini saya persembahkan kepada keluarga saya, terutama kepada ayah saya yang telah membiayai pendidikan saya hingga saat ini. Ucapan terimakasih saya kepada nayaq yang selalu ada untuk saya, mengantar dan menjemput saya di stasiun saat saya berangkat atau pulang dari Jogja, mendengarkan keluh kesah saya, dan mendorong saya untuk segera menyelesaikan skripsi ini. Saya ucapkan terimakasih juga kepada kakak saya yang membantu dalam membiayai saya.

Ucapan terimakasih juga kepada paman saya yang sering mengantar atau menjemput saya dari rumah hingga ke kos.

Ucapan terimakasih juga saya sampaikan kepada teman teman saya. Terimakasih telah menemani hari-hari saya di masa kuliah. Bersama kalian saya mencoba hal-hal baru, berorganisasi bersama, dan kenangan-kenangan lain yang selalu akan dikenang.

Terakhir, skripsi ini saya persembahkan kepada *almarhumah* ibu saya. Doa saya selalu untukmu. Semoga karya sederhana ini menjadi bukti bahwa saya mampu, sebagaimana yang pernah Ibu harapkan.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB LATIN

Transliterasi kata-kata arab yang dipakai dalam penyusunan skripsi ini berpedoman pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor: 158/1987 dan 0543b/U/1987.

### A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
أ	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Bā'	b	be
ت	Tā'	t	te
ث	Śā'	ś	es (dengan titik di atas)
ج	Jīm	j	je
ح	Ḥā'	ḥ	ha (dengan titik di bawah)
خ	Khā'	kh	ka dan ha
د	Dāl	d	de
ذ	Ẓal	ẓ	zet (dengan titik di atas)
ر	Rā'	r	er
ز	Zāi	z	zet
س	Sīn	s	es
ش	Syīn	sy	es dan ye
ص	Ṣād	ṣ	es (dengan titik di bawah)
ض	Ḍād	ḍ	de (dengan titik di bawah)
ط	Ṭā'	ṭ	te (dengan titik di bawah)

ظ	Zā'	z	zet (dengan titik di bawah)
ع	'Ain	'	koma terbalik (di atas)
غ	Gain	g	ge
ف	Fā'	f	ef
ق	Qāf	q	qi
ك	Kāf	k	ka
ل	Lām	l	el
م	Mīm	m	em
ن	Nūn	n	en
و	Wāwu	w	w
ه	Hā'	h	ha
ء	Hamzah	,	apostrof
ي	Yā'	Y	ye

## B. Konsonan Rangkap karena Syaddah Ditulis Rangkap

متعددة	Ditulis	<i>Muta'addiah</i>
عدة	Ditulis	<i>'iddah</i>

## C. Ta''Marbuttah

Setiap tā' marbūṭah ditransliterasikan sebagai "h," baik ketika berada di akhir kata tunggal maupun di tengah gabungan kata (seperti pada kata yang disambung dengan kata sandang "al"). Aturan ini tidak berlaku untuk kata-kata Arab yang sudah menjadi bagian dari bahasa Indonesia, seperti shalat, zakat, dan sebagainya, kecuali diperlukan bentuk aslinya.

حكمة	Ditulis	<i>Ḥikmah</i>
------	---------	---------------

عَلَّة	Ditulis	'illah
--------	---------	--------

#### D. Vokal Pendek dan Penerapannya

Semua *tā'* marbūṭah ditulis dengan h, baik berada pada akhir kata tunggal ataupun berada di tengah penggabungan kata (kata yang diikuti oleh kata sandang “al”). Ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata Arab yang sudah terserap dalam bahasa Indonesia, seperti shalat, zakat, dan sebagainya kecuali dikehendaki kata aslinya.

—َ—	Fathah	ditulis	A
—ِ—	Kasrah	ditulis	i
—ُ—	Ḍammah	ditulis	u
فعل	Fathah	ditulis	<i>fa'ala</i>
ذكر	Kasrah	ditulis	<i>zūkira</i>
يذهب	Ḍammah	ditulis	<i>yazhabu</i>

#### E. Vokal Panjang

1. Fathah + alif	Ditulis	<i>Ā</i>
جاهليّة	Ditulis	<i>jāhiliyyah</i>
2. Fathah + yā' mati	Ditulis	<i>ā</i>
تنسى	Ditulis	<i>tansā</i>
3. Kasrah + yā' mati	Ditulis	<i>ī</i>
كريم	Ditulis	<i>karīm</i>
4. Ḍammah + wāwu mati	Ditulis	<i>ū</i>
فروض	Ditulis	<i>furūd</i>

#### F. Vokal Rangkap



1. Fathah + yā' mati	Ditulis	<i>Ai</i>
بينكم	Ditulis	<i>bainakum</i>
2. Fathah + wāwu mati	Ditulis	<i>au</i>
قول	Ditulis	<i>qaul</i>

**G. Vokal Pendek yang Berurutan dalam Satu Kata yang dipisahkan dengan Apostof**

أأنتم	Ditulis	<i>a'antum</i>
أعدت	Ditulis	<i>u'iddat</i>
لئن شكرتم	Ditulis	<i>la'in syakartum</i>

**H. Kata Sandang Alif + Lam**

1. Bila diikuti huruf *Qamariyyah* maka ditulis dengan menggunakan huruf awal "al".

القرآن	Ditulis	<i>al-Qur'ān</i>
القياس	Ditulis	<i>al-Qiyās</i>

2. Bila diikuti huruf *Syamsiyyah* ditulis dengan huruf pertama *Syamsiyyah* tersebut.

السماء	Ditulis	<i>as-Samā'</i>
الشمس	Ditulis	<i>asy-Syams</i>

**I. Penulisan Kata-Kata dalam Rangkaian Kalimat**

ذوا لفروض	Ditulis	<i>ẓawi al-furūd</i>
أهل السنة	Ditulis	<i>ahl as-sunnah</i>

## KATA PENGANTAR

*Alhamdulillah*, puji dan syukur senantiasa kita panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah memberikan nikmat, rahmat, dan karunia-Nya. Berkat karunia dan ridha-Nya penulis dapat menyelesaikan penyusunan tugas akhir ini dengan lancar. Shalawat serta salam tak lupa kita haturkan kepada Nabi kita Muhammad SAW. Semoga kita merupakan golongan orang yang mendapat syafaat di hari akhir, Aamin.

Penyusunan tugas akhir dengan judul “Faktor-faktor Yang Memengaruhi Preferensi Generasi Muda Dalam Memilih Aplikasi Digital Untuk Berinvestasi Syariah” merupakan salah satu syarat untuk menyelesaikan Pendidikan Strata Satu (S1) pada Program Studi Manajemen Keuangan Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, UIN Sunan Kalijaga. Tidak dapat dipungkiri bahwa dalam penyusunan tugas akhir ini penulis masih mengalami banyak kendala dan kekurangan, itu semata-mata karena keterbatasan penulis. Dalam penyusunan tugas akhir ini penulis berterima kasih kepada berbagai pihak yang telah memberikan bimbingan dan dukungan baik berupa moral, materiil maupun spiritual sehingga penyusunan laporan ini dapat terselesaikan. Untuk itu perkenankan penulis menyampaikan terima kasih kepada yang terhormat:

1. Prof. Noorhaidi, S.Ag., M.A., M.Phil., Ph.D. sebagai Rektor UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
2. Prof. Dr. Misnen Ardiansyah, S.E., M.Si., Ak., CA., ACPA. Sebagai Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
3. Bapak Dr. Darmawan, SPd., MAB. selaku kepala program studi Manajemen Keuangan Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sekaligus dosen pembimbing akademik penulis
4. Bapak Rizaldi Yusfiarto, S.Pd., M.M sebagai dosen pembimbing skripsi penulis

5. Seluruh dosen program studi Manajemen Keuangan Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah memberikan ilmunya selama masa kuliah
6. Seluruh pegawai tata usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam yang telah membantu dalam proses administasi
7. Ayah dan kakak penulis yang selalu memberikan dorongan dan *support* agar penulis segera menyelesaikan tugas akhir ini
8. Teman teman yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan tugas akhir ini, baik secara langsung, maupun tidak langsung.

Di samping itu penulis menyadari bahwa dalam penyusunan ini masih terdapat kekurangan, sehingga kritik saran yang membangun dari pembaca akan sangat penulis hargai. Akhir kata, penulis berharap semoga laporan ini dapat bermanfaat.

Yogyakarta, 9 September 2025

Penulis



Dzakiyah Mumtazati

21108030032

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN PENGESAHAN TUGAS AKHIR .....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI .....</b>	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN .....</b>	<b>iv</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI .....</b>	<b>v</b>
<b>HALAMAN MOTTO .....</b>	<b>vi</b>
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN .....</b>	<b>vii</b>
<b>PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB LATIN .....</b>	<b>viii</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xvi</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xvii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>xviii</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>xix</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang .....	1
B. Rumusan Masalah .....	7
C. Tujuan Penelitian .....	8
D. Manfaat Penulisan .....	9
E. Sistematika Penulisan .....	10
<b>BAB II LANDASAN TEORI DAN KAJIAN PUSTAKA .....</b>	<b>14</b>
A. Landasan Teori.....	14

B. Kajian Pustaka.....	19
C. Pengembangan Hipotesis .....	22
D. Kerangka Teoritik .....	27
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>28</b>
A. Jenis Penelitian.....	28
B. Definisi Operasional Variabel.....	28
C. Populasi dan Sampel .....	30
D. Data, Sumber Data, dan Teknik Pengumpulan .....	31
E. Metode Analisis Data.....	32
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>37</b>
A. Gambaran Umum Objek Penelitian .....	37
B. Analisis Kekurangan Tiap Aplikasi Investasi .....	40
C. Hasil Analisis Penelitian .....	46
D. Pembahasan.....	57
<b>BAB V PENUTUP .....</b>	<b>64</b>
A. Kesimpulan .....	64
B. Implikasi Penelitian.....	65
C. Keterbatasan dan Saran .....	66
<b>Daftar Pustaka.....</b>	<b>68</b>
<b>Lampiran .....</b>	<b>74</b>

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Dana Kelolaan Fintech.....	2
Gambar 1. 2 Jumlah Investor Berdasarkan Usia.....	3
Gambar 2. 1 Kerangka Teoritik .....	27





## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Jumlah Investasi Pasar Modal Berdasarkan Usia .....	4
Tabel 4. 1 Demografi Responden.....	38
Tabel 4. 2 Persentase "tidak setuju" Aplikasi Biit .....	40
Tabel 4. 3 Persentase "tidak setuju" Aplikasi Ajaib .....	41
Tabel 4. 4 Persentase "tidak setuju" Aplikasi Bareksa .....	43
Tabel 4. 5 Persentase "tidak setuju" Aplikasi Stockbit.....	44
Tabel 4. 6 Rekapitulasi Nilai Kelemahan Tiap Aplikasi .....	45
Tabel 4. 7 Uji <i>Loading Faktor</i> .....	46
Tabel 4. 8 Uji <i>Validitas Konvergen dengan AVE</i> .....	48
Tabel 4. 9 Uji Validitas Diskriminan .....	49
Tabel 4. 10 Uji Reliabilitas .....	51
Tabel 4. 11 Uji Multikolinearitas .....	51
Tabel 4. 12 <i>R-square</i> .....	52
Tabel 4. 13 $Q^2$ , RMSE dan MAE .....	54
Tabel 4. 14 <i>Effect Size</i> / $F^2$ .....	55
Tabel 4. 15 Pengujian Hipotesis .....	56

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui faktor-faktor yang memengaruhi preferensi generasi muda dalam memilih aplikasi investasi digital. Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif dengan data primer yang dikumpulkan melalui kuesioner online. Populasi penelitian adalah investor muda di Bursa Efek Indonesia (BEI) dengan jumlah sampel sebanyak 155 responden yang ditentukan menggunakan teknik *purposive sampling*. Data diolah dengan metode *Structural Equation Modeling* (SEM-PLS) menggunakan aplikasi smartPLS 3. Hasil dari penelitian ini diperoleh bahwa *responsiveness* dan kualitas antarmuka berpengaruh positif terhadap *mobile usefulness* (MU) dan *mobile ease of use* (MEOU). Selanjutnya privasi dan keamanan berpengaruh positif terhadap MU tetapi tidak berpengaruh terhadap MEOU. Untuk variabel MU dan MEOU sama-sama berpengaruh positif terhadap minat generasi muda dalam memilih aplikasi investasi.

Kata kunci: *E-Service Quality, MTAM, Digital Investment Applications*.



## ABSTRACT

This study aims to examine the factors influencing the preferences of young generations in choosing digital investment applications. The research is a quantitative study using primary data collected through an online questionnaire. The population consists of young investors in the Indonesia Stock Exchange (IDX), with a total sample of 155 respondents determined using a purposive sampling technique. The data were analyzed using the Structural Equation Modeling (SEM-PLS) method with SmartPLS 3 software. The findings reveal that responsiveness and kualitas antarmuka have a positive effect on *Mobile usefulness* (MU) and Mobile Ease of Use (MEOU). Furthermore, privasi dan keamanan positively affect MU but do not influence MEOU. Finally, both MU and MEOU positively affect the interest of young generations in choosing investment applications.

Key words: E-Service Quality, MTAM, Digital Investment Applications



STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

# BAB I

## PENDAHULUAN

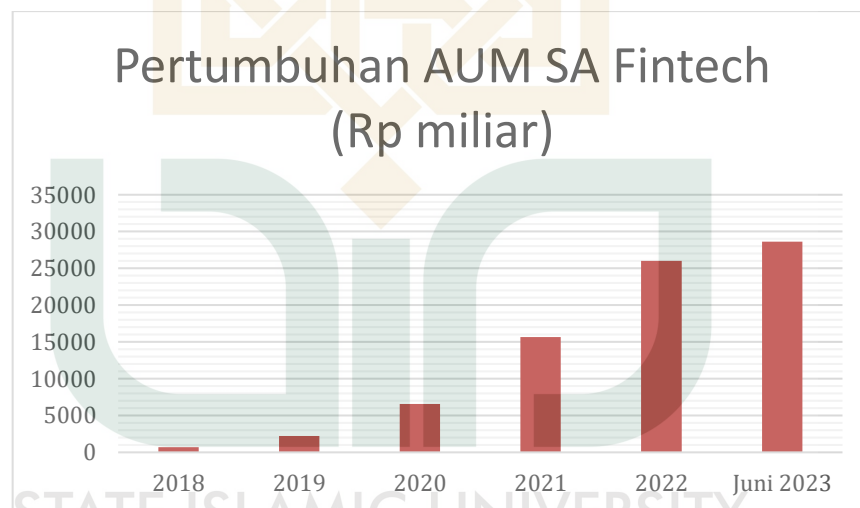
### A. Latar Belakang

Perkembangan teknologi saat ini merupakan fenomena global yang tidak dapat dihindari dan terus mendorong transformasi dalam berbagai aspek kehidupan manusia. Teknologi berperan sebagai alat penting yang memungkinkan manusia untuk mengoptimalkan pemanfaatan sumber daya, memfasilitasi berbagai aktivitas secara lebih cepat, tepat, dan akurat, serta berkontribusi pada peningkatan produktivitas (Lavrinenko et al., 2024). Selain berfungsi untuk mempermudah pekerjaan, teknologi telah menjadi kebutuhan esensial dalam kehidupan sehari-hari masyarakat modern. Seperti yang ditegaskan oleh Oladele (2024), akses terhadap teknologi, khususnya layanan komunikasi dan internet, kini menjadi elemen kunci dalam mendukung aktivitas sosial maupun ekonomi secara global.

Berdasarkan data yang dikeluarkan oleh *We Are Social*, tercatat 5,35 miliar orang telah menjadi pengguna internet hingga bulan Januari tahun 2024. Jumlah ini setara dengan 66,5 % dari total penduduk dunia. Indonesia sendiri tercatat menjadi negara ke 4 dengan pengguna internet terbanyak di dunia, dimana 69% akses internet masyarakat Indonesia dilakukan melalui *smartphone*. Dengan banyaknya masyarakat yang mengakses internet melalui *smartphone* menyebabkan informasi yang tersedia untuk umum semakin bertambah (Feng & Zhang, 2022).

Kemajuan teknologi telah mendorong transformasi besar pada sektor keuangan (Hughes et al., 2022). Perubahan yang ada terkait dengan adanya inovasi di bidang keuangan, baik perubahan berbagai layanan serta produk keuangan (Ally et al.,

2025). Inovasi tersebut telah melahirkan *financial technology (fintech)*, yang didefinisikan sebagai penerapan teknologi digital dalam layanan keuangan yang menciptakan produk, aplikasi, dan proses baru yang berdampak signifikan terhadap pasar dan lembaga keuangan (Alt et al., 2024). *Fintech* memberikan kemudahan bagi masyarakat dalam mengakses produk keuangan, menyederhanakan transaksi, serta meningkatkan literasi keuangan secara luas. George (2024) menyatakan bahwa *fintech* memungkinkan inklusi keuangan yang lebih luas melalui aplikasi yang dirancang untuk kebutuhan individu, sekaligus menciptakan ekosistem keuangan digital yang lebih inklusif.



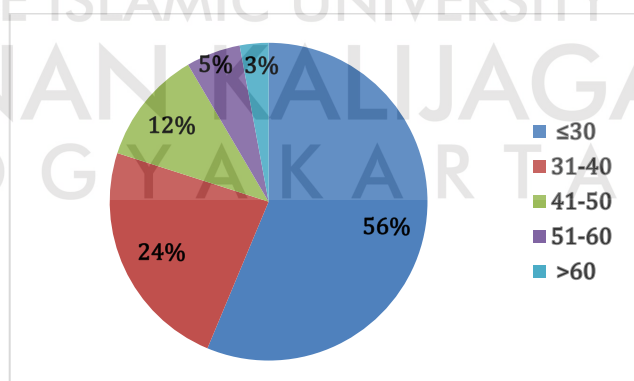
Gambar 1. 1 Dana Kelolaan Fintech

Sumber: Malik (2023)

Perkembangan *fintech* di Indonesia terus mengalami peningkatan. Hal ini bisa terlihat dari jumlah dana kelolaan *fintech* yang selalu bertumbuh setiap tahunnya. Dimana pada tahun 2018 dana kelolaan *fintech* berada pada nominal Rp688,48 miliar meningkat hingga Rp22.098,66 miliar pada bulan juni 2022. Peningkatan

tertinggi terjadi pada bulan Juni 2022 dimana peningkatan jumlah dana kelolaan *fintech* meningkat sebesar 41% bila dibandingkan dengan tahun 2021.

Munculnya *fintech* di Indonesia telah mendorong lahirnya berbagai produk jasa keuangan baru, salah satunya adalah investasi digital yang kini populer di kalangan masyarakat. Melalui aplikasi digital, investasi saham dapat dilakukan tanpa hambatan geografis maupun waktu, dengan dukungan fitur seperti informasi pasar yang disajikan secara real-time, pemantauan portofolio yang praktis, serta sistem transaksi yang mudah dan aman. Sembel et al. (2024) mengungkapkan bahwa aplikasi investasi di Indonesia tidak hanya menyediakan layanan perdagangan saham, tetapi juga menawarkan beragam produk investasi lain seperti reksa dana, obligasi pemerintah, dan instrumen berbasis syariah. Diversifikasi produk ini dirancang untuk menjangkau segmen pasar yang lebih luas, termasuk investor muda muslim. Setiawan et al. (2021) mencatat bahwa pemanfaatan teknologi digital dalam layanan keuangan berhasil meningkatkan partisipasi masyarakat dalam aktivitas investasi berbasis aplikasi, dengan generasi muda sebagai kelompok yang paling aktif.



Gambar 1. 2 Jumlah Investor Berdasarkan Usia

Sumber: KSEI (2024)



Berdasarkan data yang dikeluarkan PT Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI) pada 24 Januari 2024, diketahui bahwa jumlah investor individu di pasar saham Indonesia mencapai 12.126.768 investor dengan didominasi oleh investor dengan usia muda. Pada bulan Januari 2024, diketahui investor dengan usia dibawah 30 tahun mencapai 56,29% dari jumlah total investor individu. Selain itu, investor dengan usia antara 31 hingga 40 tahun menjadi investor terbanyak kedua dengan jumlah mencapai 23,66% dari total investor individual yang ada

Tabel 1.1 Jumlah Investasi Pasar Modal Berdasarkan Usia

Usia	Data Kepemilikan pada	
	C-BEST	S-INVEST
≤ 30	Rp35,09 T	Rp14,94 T
31 – 40	Rp92,12 T	Rp20,88 T
41 – 50	Rp148,87 T	Rp26,15 T
51 – 60	Rp219,96 T	Rp35,76 T
60 <	Rp916,98 T	Rp57,27 T

Sumber: KSEI (2024)

Data yang dikeluarkan PT Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI) juga memuat jumlah aset yang dimiliki investor individu baik kepemilikan yang tercatat pada C-BEST maupun kepemilikan yang tercatat pada S-invest. Diketahui jumlah aset yang dimiliki investor dengan usia di bawah 30 tahun sebesar Rp35,09 T untuk saham dan surat berharga lain serta Rp14,94T untuk reksadana. Sementara itu investor dengan usia 31 hingga 40 tahun memiliki asset sebesar Rp922,12 T untuk saham dan surat berharga lain serta Rp20,88 T untuk kepemilikan reksadana.

Minat dalam menggunakan aplikasi digital oleh generasi muda dapat dipengaruhi oleh beberapa penyebab. Salah satunya terkait dengan *responsiveness* suatu aplikasi. Seperti yang dikemukakan oleh Nguyen et al. (2022) *responsiveness* suatu aplikasi berdampak positif terhadap pengguna aplikasi tersebut. Hal serupa pernah dikemukakan oleh Lu et al. (2019) yang mana *responsiveness* memengaruhi pengguna dalam menggunakan suatu aplikasi. Namun dalam penelitian yang dilakukan oleh Lee et al. (2022) ditemukan bahwa *responsiveness* tidak berpengaruh terhadap minat pengguna.

Faktor lain yang dapat memengaruhi generasi muda pada sebuah aplikasi ialah faktor privasi dan keamanannya. Pada penelitian yang dilakukan Alsyouf et al. (2023) dikemukakan bahwa keamanan berpengaruh positif terhadap minat pengguna aplikasi. Hal serupa juga ditemukan pada penelitian Nguyen et al. (2022) yang mana keamanan berpengaruh terhadap minat pengguna suatu aplikasi. Namun dalam penelitian yang dilakukan Mukherjee et al, (2020) privasi dan keamanan jarang menjadi perhatian bagi pengguna dalam ulasan sebuah aplikasi.

Kualitas antarmuka juga merupakan faktor yang berperan dalam pembentukan minat pengguna pada aplikasi digital. Kualitas antarmuka secara positif memengaruhi minat pelanggan dalam pengguna suatu aplikasi (Nguyen et al., 2022). Temuan Yi et al. (2025) juga mendukung hal ini, di mana antarmuka yang dirancang secara *user-friendly* terbukti mampu meningkatkan rasa nyaman dan mempermudah pengguna dalam mengoperasikan aplikasi. Hal ini secara tidak langsung memengaruhi minat investor dalam menggunakan aplikasi investasi.

Namun dalam penelitian yang dilakukan oleh Zheng et al. (2022) ditemukan bahwa kualitas antarmuka tidak berpengaruh terhadap minat pengguna aplikasi.

Dalam penelitian lain disebutkan bahwa kunci dalam memengaruhi investor dalam menggunakan aplikasi investasi adalah *mobile usefulness* (Kasemharuethaisuk & Samanchuen, 2023). Pada penelitian yang dilakukan oleh Lu et al. (2019) ditemukan bahwa *mobile usefulness* berpengaruh terhadap minat pengguna dalam menggunakan suatu aplikasi. Pada penelitian lain juga disebutkan bahwa *mobile usefulness* berpengaruh positif terhadap minat penggunaan pembayaran digital (Ling et al., 2024). Namun dalam penelitian yang dilakukan Saputri et al. (2023) ditemukan bahwa *received usefulness* tidak memengaruhi minat pengguna.

Faktor lain yang dapat memengaruhi minat pengguna sebuah aplikasi ialah *mobile ease of use*. Dalam penelitian yang dilakukan (Lu et al., 2019) *mobile ease of use* berpengaruh positif terhadap minat penggunaan dalam menggunakan suatu aplikasi. Penelitian serupa juga dikemukakan oleh Alsyouf et al. (2023), yang mana *mobile ease of use* berpengaruh positif terhadap minat pengguna. Hal berbeda ditemukan oleh Ling et al. (2024) di mana *perceived ease of use* berdampak negatif terhadap *interest* pengguna.

Dari latar belakang diatas dapat dilihat bahwa banyak faktor yang dapat memengaruhi seseorang dalam menggunakan sebuah aplikasi. Namun dari berbagai penelitian yang ada, belum banyak penelitian yang membahas mengenai aplikasi investasi. Penelitian penelitian yang sudah ada kebanyakan membahas mengenai minat dalam memilih aplikasi pembayaran digital atau aplikasi belanja.

Selain itu hasil dari penelitian penelitian tersebut tidak konsisten, sehingga perlu adanya penelitian terbaru guna menguji pengaruh antar variabel. Oleh karena itu peneliti tertarik melakukan penelitian dengan judul “**Faktor-faktor yang Memengaruhi Preferensi Generasi Muda dalam Memilih Aplikasi Digital untuk Berinvestasi Syariah**”.

## **B. Rumusan Masalah**

Berdasarkan uraian dan penjelasan pada latar belakang, berikut merupakan rumusan masalah yang disusun pada penelitian ini:

1. Apakah *responsiveness* berpengaruh terhadap *mobile usefulness* bagi generasi muda dalam memilih aplikasi digital untuk berinvestasi syariah
2. Apakah privasi dan keamanan berpengaruh terhadap *mobile usefulness* bagi generasi muda dalam memilih aplikasi digital untuk berinvestasi syariah
3. Apakah kualitas antarmuka berpengaruh terhadap *mobile usefulness* bagi generasi muda dalam memilih aplikasi digital untuk berinvestasi syariah
4. Apakah *responsiveness* berpengaruh terhadap *mobile ease of use* bagi generasi muda dalam memilih aplikasi digital untuk berinvestasi syariah
5. Apakah privasi dan keamanan berpengaruh terhadap *mobile ease of use* bagi generasi muda dalam memilih aplikasi digital untuk berinvestasi syariah
6. Apakah kualitas antarmuka berpengaruh terhadap *mobile ease of use* bagi generasi muda dalam memilih aplikasi digital untuk berinvestasi syariah

7. Apakah *mobile usefulness* berpengaruh terhadap minat generasi muda berinvestasi di aplikasi digital
8. Apakah *mobile ease of use* berpengaruh terhadap minat generasi muda berinvestasi di aplikasi digital

### C. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah yang telah disusun, maka berikut beberapa tujuan dari penelitian ini:

1. Untuk mengetahui pengaruh *responsiveness* terhadap *mobile usefulness* bagi generasi muda dalam memilih aplikasi digital untuk berinvestasi syariah
2. Untuk mengetahui pengaruh privasi dan keamanan terhadap *mobile usefulness* bagi generasi muda dalam memilih aplikasi digital untuk berinvestasi syariah
3. Untuk mengetahui pengaruh kualitas antarmuka terhadap *mobile usefulness* bagi generasi muda dalam memilih aplikasi digital untuk berinvestasi syariah
4. Untuk mengetahui pengaruh *responsiveness* terhadap *mobile ease of use* bagi generasi muda dalam memilih aplikasi digital untuk berinvestasi syariah
5. Untuk mengetahui pengaruh privasi dan keamanan terhadap *mobile ease of use* bagi generasi muda dalam memilih aplikasi digital untuk berinvestasi syariah

6. Untuk mengetahui pengaruh kualitas antarmuka terhadap *mobile ease of use* bagi generasi muda dalam memilih aplikasi digital untuk berinvestasi syariah
7. Untuk mengetahui pengaruh *mobile usefulnesss* terhadap minat generasi muda berinvestasi di aplikasi digital
8. Untuk mengetahui pengaruh *mobile ease of use* terhadap minat generasi muda berinvestasi di aplikasi digital

#### **D. Manfaat Penulisan**

Berdasarkan tujuan penelitian yang telah dikemukakan, diharapkan penelitian ini bermanfaat untuk:

##### **1. Secara teoritis**

Penelitian ini dapat memberikan pemahaman lebih mengenai faktor-faktor apa saja yang dapat memengaruhi masyarakat terutama di usia muda dalam memilih aplikasi investasi digital. Diharapkan pembaca dapat menambah pengetahuan dan memperoleh manfaat dari penelitian ini.

##### **2. Secara praktis**

###### **a) Bagi Perusahaan sekuritas**

Penelitian ini dapat membantu perusahaan sekuritas dalam mengembangkan aplikasi digital sehingga mampu menarik generasi muda untuk berinvestasi melalui aplikasi yang dikembangkannya. Selain itu penelitian ini dapat menganalisis kelemahan dari masing-masing aplikasi investasi yang sudah ada berdasarkan pengalaman penggunanya.

###### **b) Bagi investor**



Penelitian ini memberikan gambaran kepada investor mengenai faktor apa saja yang perlu diperhatikan dalam memilih aplikasi investasi. Investor juga dapat menilai aplikasi investasi apa yang cocok mereka gunakan berdasarkan pengalaman pengguna aplikasi investasi lain dari sisi *e-service quality*.

**c) Bagi pemerintah**

Penelitian ini memberikan gambaran kepada pemerintah bahwa privasi dan keamanan merupakan salah satu faktor yang memengaruhi masyarakat dalam berinvestasi. Diharapkan pemerintah dapat membuat regulasi yang menjamin keamanan dalam penggunaan aplikasi investasi, baik dari keamanan transaksi maupun keamanan data pribadi pengguna.

**E. Sistematika Penulisan**

Sistematika penulisan berisi gambaran besar dari isi keseluruhan pada penelitian. Pada pembuatan skripsi ini terdiri dari 5 (lima) bab dengan beberapa sub bab di setiap bab. Berikut penjelasan sistematika penulisan yang disusun oleh peneliti:

Bab I Pendahuluan, merupakan bab awal dari skripsi yang berisi Gambaran umum tentang arah dan tujuan penelitian. Pada bab ini terdapat latar belakang penelitian yang berisi penjelasan mengenai permasalahan yang diangkat. Latar belakang akan dilengkapi dengan data-data factual, fenomena yang relevan, serta hasil dari penelitian terdahulu. Pada latar belakang juga akan berisi gap penelitian serta urgensi dilakukannya peneliti, sehingga pembaca dapat memahami alasan pentingnya topik tersebut untuk diteliti. Selanjutnya bab 1 berisi rumusan masalah,

yang berfungsi untuk merumuskan pertanyaan penelitian secara jelas dan terarah agar proses penelitian memiliki fokus yang spesifik. Kemudian tujuan penelitian disusun untuk menunjukkan apa yang ingin diuji oleh peneliti berdasarkan rumusan masalah yang telah ditetapkan. Selain itu, manfaat penelitian perlu dijelaskan untuk menunjukkan kontribusi hasil penelitian baik secara teoretis dalam pengembangan ilmu pengetahuan maupun secara praktis bagi pihak terkait. Terakhir, sistematika penulisan disertakan agar pembaca memahami susunan isi dan alur logika dari setiap bab dalam skripsi, sehingga penelitian dapat dibaca dan dipahami secara runtut, jelas, dan terstruktur.

Bab II Landasan Teori, berisi teori-teori yang relevan dengan penelitian yaitu *e-service quality* dan *mobile Technology Acceptance Model (MTAM)*. Teori-teori tersebut ditulis pada sub-bab landasan teori yang berfungsi untuk memberikan dasar konseptual yang kuat bagi peneliti. Selanjutnya bab ini terdapat kajian pustaka yang berisi hasil dari penelitian terdahulu yang digunakan untuk mencari *research gap*, menentukan posisi penelitian saat ini, dan menghindari pengulangan penelitian. Selanjutnya pengembangan hipotesis dilakukan sebagai bentuk perumusan dugaan sementara yang akan diuji dalam penelitian. Terakhir terdapat kerangka teoritik untuk menggambarkan hubungan antarvariabel yang diteliti secara sistematis dan logis berdasarkan teori yang ada. Dapat dikatakan bahwa bab II berperan penting sebagai dasar teori serta memperkuat kejelasan konsep dalam penelitian.

Bab III Metode Penelitian, berisikan penjelasan mengenai pendekatan dan metode yang digunakan dalam penelitian. Bagian ini diawali dengan jenis penelitian yang menjelaskan bentuk dan pendekatan penelitian yang digunakan,

sehingga pembaca memahami karakteristik dan arah penelitian yang dilakukan. Selanjutnya disajikan definisi operasional variabel, yang berfungsi untuk memberikan kejelasan terhadap makna setiap variabel agar dapat diukur secara tepat sesuai indikator yang telah ditetapkan. Bagian berikutnya adalah populasi dan sampel, yang menjelaskan subjek penelitian, jumlah responden, serta teknik pengambilan sampel yang digunakan untuk memperoleh data yang representatif. Bab ini juga memuat penjelasan mengenai data dan sumber data, yang digunakan untuk menunjukkan jenis data (primer atau sekunder) serta asal data yang menjadi dasar dalam penelitian. Selanjutnya, dijelaskan teknik pengumpulan data, yang menggambarkan prosedur atau cara peneliti memperoleh data dari responden, seperti melalui kuesioner, wawancara, atau observasi. Terakhir, Bab III menjelaskan metode analisis data, yang berfungsi untuk menunjukkan bagaimana data yang diperoleh diolah, dianalisis, dan diinterpretasikan guna menjawab rumusan masalah serta menguji hipotesis penelitian.

Bab IV Hasil dan Pembahasan, pada bab ini berisikan pemaparan dari hasil penelitian yang diperoleh berdasarkan data yang telah dikumpulkan dan diolah. Pertama akan disajikan gambaran umum objek penelitian, yang berfungsi memberikan deskripsi mengenai karakteristik responden atau kondisi objek penelitian agar pembaca memahami konteks dan latar penelitian secara menyeluruh. Selanjutnya disajikan hasil analisis penelitian, yang berisi hasil pengolahan data menggunakan metode SEM-PLS. Pada bagian ini disajikan hasil uji statistik dari data yang diperoleh, baik berupa uji validitas dan reliabilitas, maupun uji hipotesis sesuai dengan tujuan penelitian. Hasil yang diperoleh

kemudian diinterpretasikan untuk menjelaskan makna temuan penelitian secara ilmiah. Bagian terakhir adalah pembahasan, yang berfungsi untuk menginterpretasikan hasil analisis dan mengaitkannya dengan teori serta penelitian terdahulu yang telah dijelaskan pada Bab II. Pembahasan membantu peneliti menjelaskan makna dari hasil yang diperoleh, menilai kesesuaian dengan teori, serta mengungkap kontribusi ilmiah penelitian terhadap pengembangan pengetahuan di bidang yang relevan

Bab V Penutup, bab ini merupakan bab penutup yang berisikan kesimpulan, implikasi penelitian, serta saran dari peneliti. Kesimpulan berisi ringkasan hasil penelitian yang menegaskan apakah ada pengaruh antar variabel atau tidak. Kesimpulan disusun untuk menjawab rumusan masalah yang telah dirumuskan pada bab I. Selanjutnya implikasi penelitian berisikan manfaat yang diperoleh dari hasil penelitian yang ada. Bagian ini menunjukkan kontribusi nyata penelitian, baik dalam ranah teoretis maupun praktis. Terakhir adalah keterbatasan dan saran. Pada keterbatasan dijelaskan kendala yang dihadapi peneliti saat melakukan penelitian. Sementara saran berfungsi untuk memberikan rekomendasi dan arahan berdasarkan hasil serta keterbatasan penelitian. Diharapkan saran yang ada dapat memberikan arah konkret untuk perbaikan dan pengembangan penelitian berikutnya.

## BAB V

### PENUTUP

#### A. Kesimpulan

Pada penelitian ini ditemukan bahwa dimensi dari *e-service quality* yaitu *responsiveness*, *privacy & security*, serta kualitas antarmuka terbukti berpengaruh terhadap persepsi pelanggan mengenai *mobile usefulness* dan *mobile ease of use*. Selanjutnya *mobile usefulness* dan *mobile ease of use* terbukti menjadi faktor yang memengaruhi minat generasi muda dalam memilih aplikasi investasi. Secara tidak langsung, dimensi *e-service quality* juga merupakan faktor yang mendorong minat generasi muda dalam memilih aplikasi investasi.

*Responsiveness* terbukti berpengaruh positif terhadap *mobile usefulness* dan *mobile ease of use*. Hal ini menunjukkan bahwa semakin cepat aplikasi merespons pertanyaan maupun keluhan pengguna, semakin tinggi persepsi manfaat dan kemudahan penggunaannya. Sementara itu, privasi dan keamanan berpengaruh positif terhadap *mobile usefulness* dan *ease of use*. Dengan kata lain, keamanan pada aplikasi investasi, baik berupa keamanan transaksi, keamanan terhadap peretasan, maupun keamanan data data pengguna merupakan pendorong persepsi masyarakat terhadap kemudahan dan manfaat aplikasi tersebut.

Selanjutnya, hasil penelitian juga menunjukkan bahwa kualitas antarmuka memiliki pengaruh positif terhadap *mobile usefulness* dan *mobile ease of use*. Hal ini menegaskan bahwa antarmuka aplikasi yang jelas, menarik, dan mudah dipahami mampu meningkatkan persepsi pengguna terhadap manfaat dan

kemudahan aplikasi. Dengan demikian, pengembangan aplikasi investasi digital perlu memperhatikan desain UI/UX secara optimal agar pengalaman pengguna semakin positif.

berikutnya, penelitian ini menemukan bahwa *mobile usefulness* dan *mobile ease of use* berpengaruh positif terhadap minat generasi muda untuk berinvestasi melalui aplikasi digital. Artinya, semakin tinggi persepsi kegunaan dan kemudahan penggunaan aplikasi, semakin besar pula minat generasi muda untuk berinvestasi secara digital. Secara keseluruhan, penelitian ini menegaskan bahwa kualitas layanan digital tidak hanya berdampak pada persepsi pengguna, tetapi juga berkontribusi signifikan dalam meningkatkan minat investasi generasi muda di era digital.

## **B. Implikasi Penelitian**

Dengan mempertimbangkan hasil penelitian yang telah diperoleh, maka implikasi dari penelitian ini dapat dijelaskan sebagai berikut:

### **1. Secara teoritis**

Penelitian ini berkontribusi dalam perkembangan teori *e-service quality* dan *mobile TAM* terutama dalam konteks aplikasi investasi. Diketahui bahwa dimensi dari *e-service quality*, yaitu *responsiveness*, *privasi* dan *keamanan*, serta kualitas antarmuka memiliki hubungan yang signifikan terhadap *mobile usefulness* dan *mobile ease of use*. Secara tidak langsung, *e-service quality* menjadi faktor yang mendorong minat pengguna aplikasi investasi, terutama di kalangan investor muda.

### **2. Secara praktis**

**a. Bagi perusahaan sekuritas**

Hasil penelitian ini dapat menjadi acuan bagi perusahaan sekuritas dalam mengembangkan aplikasi investasi, utamanya bagi perusahaan yang menargetkan investor muda sebagai target market nya. Respon terhadap keluhan pengguna dengan cepat, keamanan aplikasi dan data pengguna yang baik, serta tampilan yang jelas dan mudah dipahami bagi investor pemula menjadi hal yang perlu diperhatikan.

**b. Bagi investor**

Bagi investor, hasil penelitian yang ditemukan menjadi dasar dalam memilih aplikasi investasi yang tidak hanya aman dan terpercaya, tetapi juga responsif terhadap kebutuhan serta mudah digunakan. Dengan begitu, investor dapat lebih percaya diri dalam mengambil keputusan investasi tanpa harus takut terhadap risiko keamanan saat melakukan transaksi.

**c. Bagi pemerintah**

Hasil penelitian ini dapat menjadi masukan bagi pemerintah dalam menetapkan standarisasi terkait keamanan data dan tampilan aplikasi investasi. Dengan begitu aplikasi investasi yang ada di Indonesia memiliki kualitas yang tinggi.

**C. Keterbatasan dan Saran**

Dalam penyusunan penelitian ini masih terdapat kekurangan dalam hal data yang dimiliki. Hal ini dikarenakan jumlah responden yang berhasil diperoleh hanya sebanyak 155 responden. Akan jauh lebih baik apabila penelitian selanjutnya dapat



meningkatkan jumlah responden sehingga data yang diperoleh akan semakin baik. Selanjutnya berdasarkan analisis terhadap kekurangan pada tiap aplikasi investasi, maka penulis memberikan saran kepada masing-masing aplikasi sebagai berikut:

- Pada aplikasi Bibit perlu meyakinkan pengguna bahwa privasi dan keamanan aplikasi terjamin, terutama dalam hal informasi pribadi tidak diagikan ke pihak lain tanpa izin.
- Pada aplikasi Ajaib perlu menyakinkan dan meningkatkan privasi data dan keamanan aplikasi mereka. Terutama dalam hal transaksi menggunakan berbagai metode pembayaran
- Pada aplikasi Bareksa perlu meningkatkan UI/UX aplikasinya terutama mudah digunakan bagi pemula dan tidak membingungkan.
- Pada aplikasi Stockbit pengguna masih perlu diyakinkan dalam hal data pribadi yang tidak diberikan kepada pihak ketiga, serta keamanan aplikasi dari serangan peretas.



### Daftar Pustaka

- Ally, O. J., Kulindwa, Y. J., & Mataba, L. (2025). Financial technology and credit risk management: the case of non-performing loans in Tanzanian banks. *Cogent Economics and Finance*, 13(1). <https://doi.org/10.1080/23322039.2025.2459188>
- Alsyouf, A., Lutfi, A., Alsubahi, N., Alhazmi, F. N., & Al-mugheed, K. (2023). *The Use of a Technology Acceptance Model ( TAM ) to Predict Patients ' Usage of a Personal Health Record System : The Role of Security , Privacy , and Usability*.
- Alt, R., Fridgen, G., & Chang, Y. (2024). The future of fintech — Towards ubiquitous financial services. *Electronic Markets*, 34(1), 1–13. <https://doi.org/10.1007/s12525-023-00687-8>
- Anarkulov, A. (2020). *Impact Factor : International Scientific Journal Theoretical & Applied Science THE EFFECT OF DIVERSITY OF THE NATIONALITY , BOARD OF DIRECTOR , INVESTMENT DECISION , FINANCING DECISION , AND Impact Factor : 512–521*. <https://doi.org/10.15863/TAS>
- Azzioui, H., Roussi, K., & Outfarouin, A. (2025). *Artificial Intelligence as a Lever for Improving the Financial Performance of Companies in the Real Estate Sector: Case of a Smart City Project in the Dakhla Oued-Eddahab Region* (pp. 546–557). [https://doi.org/10.1007/978-3-031-94620-2\\_47](https://doi.org/10.1007/978-3-031-94620-2_47)
- Chong, L.-L., Ong, H.-B., & Tan, S.-H. (2021). Acceptability of mobile stock trading application: A study of young investors in Malaysia. *Technology in Society*, 64, 101497. <https://doi.org/10.1016/j.techsoc.2020.101497>
- Cohen, J. (1988). Statistical Power Analysis for the Behavioral Sciences. In *LAWRENCE ERLBAUM ASSOCIATES* (Vol. 11, Issue 1). [http://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/1091/RED2017-Eng-8ene.pdf?sequence=12&isAllowed=y%0Ahttp://dx.doi.org/10.1016/j.regsciurbeco.2008.06.005%0Ahttps://www.researchgate.net/publication/305320484\\_SISTEM\\_PEMBETUNGAN\\_TERPUSAT\\_STRATEGI\\_MELESTARI](http://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/1091/RED2017-Eng-8ene.pdf?sequence=12&isAllowed=y%0Ahttp://dx.doi.org/10.1016/j.regsciurbeco.2008.06.005%0Ahttps://www.researchgate.net/publication/305320484_SISTEM_PEMBETUNGAN_TERPUSAT_STRATEGI_MELESTARI)
- Djaali. (2021). *Metodologi Penelitian Kuantitatif*. Bumi Aksara. <https://books.google.co.id/books?id=wY8fEAAAQBAJ>
- Erdfelder, E. (2009). *Statistical power analyses using G \* Power 3 . 1 : 41*(4), 1149–1160. <https://doi.org/10.3758/BRM.41.4.1149>
- Fan, L. (2022). Mobile investment technology adoption among investors. *International Journal of Bank Marketing*, 40(1), 50–67. <https://doi.org/10.1108/IJBM-11-2020-0551>
- Feng, G., & Zhang, M. (2022). A Literature Review on Digital Finance,

- Consumption Upgrading and High-quality Economic Development. *Journal of Risk Analysis and Crisis Response*, 11(4), 189–197. <https://doi.org/10.54560/jracr.v11i4.312>
- Fornell, C., & Larcker, David, F. (1981). Fornell, C., & Larcker, D. F. (1981). Evaluating Structural Equation Models with Unobservable Variables and Measurement Error. *Journal of Marketing Research*, 18(1), 39–50.
- Gao, L., Waechter, K. A., & Bai, X. (2015). Understanding consumers' continuance intention towards mobile purchase: A theoretical framework and empirical study – A case of China. *Computers in Human Behavior*, 53, 249–262. <https://doi.org/10.1016/j.chb.2015.07.014>
- George, A. S. (2024). Finance 4.0: The Transformation of Financial Services in the Digital Age. *Partners Universal Innovative Research Publication*, 2(3), 104–125. <https://doi.org/10.5281/zenodo.11666694>
- Hair, J. F., Ringle, C. M., Hult, G. T. M., & Sarstedt, M. (2022). A Primer on Partial Least Squares Structural Equation Modeling. In *Long Range Planning* (Vol. 46, Issues 1–2). <https://doi.org/10.1016/j.lrp.2013.01.002>
- Hikida, R., & Perry, J. (2020). FinTech Trends in the United States: Implications for Household Finance. *Public Policy Review*, 16(4), 1–32.
- Hughes, J. P., Jagtiani, J., & Moon, C. G. (2022). Consumer lending efficiency: commercial banks versus a fintech lender. *Financial Innovation*, 8(1), 1–39. <https://doi.org/10.1186/s40854-021-00326-1>
- Jou, Y. T., Saflor, C. S., Mariñas, K. A., Manzano, H. M., Uminga, J. M., Verde, N. A., & Dela Fuente, G. (2024). An Integrated Multi-Criteria Decision Analysis and Structural Equation Modeling Application for the Attributes Influencing the Customer's Satisfaction and Trust in E-Commerce Applications. *Sustainability (Switzerland)*, 16(5). <https://doi.org/10.3390/su16051727>
- Kasemharuethaisuk, H., & Samanchuen, T. (2023). Factors Influencing Behavior Intention in Digital Investment Services of Mutual Fund Distributors Adoption in Thailand. *Sustainability (Switzerland)*, 15(3). <https://doi.org/10.3390/su15032279>
- Kock, N. (2015). Common method bias in PLS-SEM: A full collinearity assessment approach. *International Journal of E-Collaboration*, 11(4), 1–10. <https://doi.org/10.4018/ijec.2015100101>
- KSEI. (2024). *Statistik Pasar Modal Indonesia*. PT Kustodian Sentral Efek Indonesia. [https://www.ksei.co.id/files/Statistik\\_Publik\\_Januari\\_2024\\_v3.pdf](https://www.ksei.co.id/files/Statistik_Publik_Januari_2024_v3.pdf)
- Laurens, S., Kartikasary, M., Sujarminto, A., Tihar, A., Hapsari, T., & Situmorang, R. P. (2024). The Importance of Interface Design and Security Awareness in Improving Service Quality and Its Impact on Digital Customer Loyalty of Smart Mobile Banking. *2024 7th International Seminar on Research of*

- Information Technology and Intelligent Systems (ISRITI)*, 271–276.  
<https://doi.org/10.1109/ISRITI64779.2024.10963502>
- Lavrinenko, O., Danileviča, A., Jermalonoka, I., Betlej, A., Ruža, O., & Sprūde, M. (2024). Use of mobile technologies by business companies in the context of digitalization of the Latvian economy. *Entrepreneurship and Sustainability Issues*, 11(4), 339–351. [https://doi.org/10.9770/jesi.2024.11.4\(21\)](https://doi.org/10.9770/jesi.2024.11.4(21))
- Lazard, A. J., Babwah Brennen, J. S., & Belina, S. P. (2021). App Designs and Interactive Features to Increase mHealth Adoption: User Expectation Survey and Experiment. *JMIR MHealth and UHealth*, 9(11), e29815. <https://doi.org/10.2196/29815>
- Lee, V., Park, S., & Lee, D. (2022). The Effect of E-commerce Service Quality Factors on Customer Satisfaction, Purchase Intention, and Actual Purchase in Uzbekistan. *Global Business and Finance Review*, 27(3), 56–74. <https://doi.org/10.17549/gbfr.2022.27.3.56>
- Lew, S., Tan, G. W. H., Loh, X. M., Hew, J. J., & Ooi, K. B. (2020). The disruptive mobile wallet in the hospitality industry: An extended mobile technology acceptance model. *Technology in Society*, 63(July), 101430. <https://doi.org/10.1016/j.techsoc.2020.101430>
- Lim, S. H., Kim, D. J., Hur, Y., & Park, K. (2019). An Empirical Study of the Impacts of Perceived Security and Knowledge on Continuous Intention to Use Mobile Fintech Payment Services. *International Journal of Human-Computer Interaction*, 35(10), 886–898. <https://doi.org/10.1080/10447318.2018.1507132>
- Ling, P. S., Lee, K. Y. M., Ling, L. S., & Mohd Suhaimi, M. K. A. (2024). Investors' intention to use mobile investment: an extended mobile technology acceptance model with personal factors and perceived reputation. *Cogent Business and Management*, 11(1). <https://doi.org/10.1080/23311975.2023.2295603>
- Lu, D., Lai, I. K. W., & Liu, Y. (2019). The consumer acceptance of smart product-service systems in sharing economy: The effects of perceived interactivity and particularity. *Sustainability (Switzerland)*, 11(3). <https://doi.org/10.3390/su11030928>
- Malik, A. (2023). KSEI : Dana Kelolaan Fintech Juni 2023 Capai Rp28,64 Triliun, Jumlah Investor Naik Berapa? *Bareksa*. <https://www.bareksa.com/berita/reksa-dana/2023-07-18/ksei-dana-kelolaan-fintech-juni-2023-capai-rp2864-triliun-jumlah-investor-naik-berapa>
- Mgiba, F. M., & Shukla, S. (2024). Invasiveness, privacy concerns and mobile banking services technology adoption by millennials: Emerging economy perspective. *South African Journal of Business Management*, 55(1). <https://doi.org/10.4102/sajbm.v55i1.4174>

- Moharam, M. M. R., & Mukherjee, T. (2024). *The Use of M-Government Apps and the Levels of Public Satisfaction with M-Services Quality* (pp. 807–822). [https://doi.org/10.1007/978-3-031-42085-6\\_70](https://doi.org/10.1007/978-3-031-42085-6_70)
- Mukherjee, D., Ahmadi, A., Pour, M. V., & Reardon, J. (2020). *An Empirical Study on User Reviews Targeting Mobile Apps' Security & Privacy*. 1–12. <http://arxiv.org/abs/2010.06371>
- Nguyen, H. V., Vu, T. D., Nguyen, B. K., Nguyen, T. M. N., Do, B., & Nguyen, N. (2022). Evaluating the Impact of E-Service Quality on Customer Intention to Use Video Teller Machine Services. *Journal of Open Innovation: Technology, Market, and Complexity*, 8(3). <https://doi.org/10.3390/joitmc8030167>
- Nuzula, N. F., & Nurlaily, F. (2020). *Dasar-Dasar Manajemen Investasi*. Universitas Brawijaya Press. <https://books.google.co.id/books?id=xQH8DwAAQBAJ>
- Ojochide, P. F., Ojochide, P. F., Mubo, A. M., & Oluwaseyi, P. A. (2023). *E-service quality and customer loyalty in the e-commerce market, South West, Nigeria: Post-COVID-19*. [https://doi.org/10.21511/im.19\(3\).2023.10](https://doi.org/10.21511/im.19(3).2023.10)
- Oladele, O. K. (2024). *Impact of Telecommunications on Global Economic Development*. July.
- Ooi, K.-B., & Tan, G. W.-H. (2016). Mobile technology acceptance model: An investigation using mobile users to explore smartphone credit card. *Expert Systems with Applications*, 59, 33–46. <https://doi.org/10.1016/j.eswa.2016.04.015>
- Parasuraman, A., Berry, L. L., & Zeithaml, V. A. (1988). SERVQUAL: A multiple-item scale for measuring consumer perceptions of service quality. *Journal of Retailing*, 64(1), 12–40.
- Parasuraman, A., Zeithaml, V. A., & Malhotra, A. (2005). E-S-QUAL a multiple-item scale for assessing electronic service quality. *Journal of Service Research*, 7(3), 213–233. <https://doi.org/10.1177/1094670504271156>
- Pelet, J.-É., & Taieb, B. (2022). Context-aware optimization of mobile commerce website interfaces from the consumers' perspective: Effects on behavioral intentions. *Computers in Human Behavior Reports*, 7, 100225. <https://doi.org/10.1016/j.chbr.2022.100225>
- Pritschet, L., Powell, D., & Horne, Z. (2016). Marginally Significant Effects as Evidence for Hypotheses. *Psychological Science*, 27(7), 1036–1042. <https://doi.org/10.1177/0956797616645672>
- Santos, J. (2003). E-service quality: A model of virtual service quality dimensions. *Managing Service Quality: An International Journal*, 13(3), 233–246. <https://doi.org/10.1108/09604520310476490>
- Saputri, G. A., Maryam, S., & Marwati, F. S. (2023). Minat Penggunaan Aplikasi



- Flip ditinjau dari Kemudahan, Manfaat, Fitur layanan, dan Kepercayaan pada Reseller Beteng Trade Center. *Al-Kharaj : Jurnal Ekonomi, Keuangan & Bisnis Syariah*, 6(3), 2712–2722. <https://doi.org/10.47467/alkharaj.v6i3.4624>
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2016). *Research methods for business : a skill-building approach*. John Wiley & Sons.
- Sembel, J. S., Widjaja, A. W., & Antonio, F. (2024). Determinants of mobile stock investment application adoption and its impact on intention to recommend the applications in emerging countries: A case study of Indonesia. *Management and Marketing*, 19(3), 555–578. <https://doi.org/10.2478/mmcks-2024-0025>
- Setiawan, B., Nugraha, D. P., Irawan, A., Nathan, R. J., & Zoltan, Z. (2021). User innovativeness and fintech adoption in indonesia. *Journal of Open Innovation: Technology, Market, and Complexity*, 7(3), 1–18. <https://doi.org/10.3390/joitmc7030188>
- Suharsimi, A. (2022). *Prosedur Penelitian*. 2(3), 211–213.
- T. S., S., & Amrutha, P. (2021). An Exploratory Study on the Factors Affecting Retirement Planning among Working Women in the City of Bengaluru. *Indian Journal of Commerce & Management Studies*, XII(1), 01. <https://doi.org/10.18843/ijcms/v12i1/01>
- Thapa, S., Panda, S., Ghimire, A., & Kim, D. J. (2024). From engagement to retention: Unveiling factors driving user engagement and continued usage of mobile trading apps. *Decision Support Systems*, 183, 114265. <https://doi.org/10.1016/j.dss.2024.114265>
- Wahab, A., Alam, T. M., & Raza, M. M. (2021). Usability Evaluation of FinTech Mobile Applications: A Statistical Approach. *2021 International Conference on Innovative Computing (ICIC)*, 1–10. <https://doi.org/10.1109/ICIC53490.2021.9691512>
- Wolfenbarger, M., & Gilly, M. C. (2003). eTailQ: Dimensionalizing, measuring and predicting etail quality. *Journal of Retailing*, 79(3), 183–198. [https://doi.org/10.1016/S0022-4359\(03\)00034-4](https://doi.org/10.1016/S0022-4359(03)00034-4)
- Yang, Z., & Fang, X. (2004). Online service quality dimensions and their relationships with satisfaction: A content analysis of customer reviews of securities brokerage services. *International Journal of Service Industry Management*, 15(3), 302–326. <https://doi.org/10.1108/09564230410540953>
- Yi, J., Oh, Y. K., & Kim, J.-M. (2025). Unveiling the drivers of satisfaction in mobile trading: Contextual mining of retail investor experience through BERTopic and generative AI. *Journal of Retailing and Consumer Services*, 82, 104066. <https://doi.org/10.1016/j.jretconser.2024.104066>
- Yusfiarto, R., Nugraha, S. S., Pambekti, G. T., & Khoirunnisa, A. N. (2023). Building loyalty in Islamic banking relationship: a multiple mediation approach empirically in Indonesia. *Journal of Financial Services Marketing*,

28(2), 306–320. <https://doi.org/10.1057/s41264-022-00151-2>

Yusfiarto, R., Nugraha, S. S., Pambudi, D. S., & Pambekti, G. T. (2022). Islamic Banking and Loyalty: Service Quality, Intimacy or Religious Driven? *Studies in Business and Economics*, 17(2), 300–318. <https://doi.org/10.2478/sbe-2022-0040>

Zheng, Q., Li, C., & Bai, S. (2022). Evaluating the couriers' experiences of logistics platform: The extension of expectation confirmation model and technology acceptance model. *Frontiers in Psychology*, 13(September). <https://doi.org/10.3389/fpsyg.2022.998482>

Zhou, Q., Lim, F. J., Yu, H., Xu, G., Ren, X., Liu, D., Wang, X., Mai, X., & Xu, H. (2021). A study on factors affecting service quality and loyalty intention in mobile banking. *Journal of Retailing and Consumer Services*, 60, 102424. <https://doi.org/10.1016/j.jretconser.2020.102424>